

Persbericht

TKH Group N.V. (TKH)
halfjaarcijfers 2014

Forse winststijging TKH

Highlights tweede kwartaal 2014

- Stijging omzet met 13,5% naar € 342,7 miljoen, vrijwel geheel autonoom.
- Omzetgroei voornamelijk gedragen door Industrial Solutions (+27,8%).
- Orderintake Industrial Solutions gecontinueerd op hoog niveau.
- EBITA met 42,5% gestegen, vooral door Industrial Solutions.
- Efficiencyprogramma's 2013 dragen bij aan resultaatverbetering Building Solutions.
- Belangrijke verbetering ROS naar 9.8%.
- Nettowinst voor amortisatie stijgt met 68,4%, mede door lagere belastingdruk en lagere financiële lasten.

Highlights eerste halfjaar 2014

- Stijging omzet met 11,9% naar € 657,1 miljoen, autonome stijging 12,8%.
- Verbetering brutomarge van 40,9% naar 41,8% door een betere productmix.
- EBITA gestegen met 41,0% door autonome omzetgroei, een sterk verbeterde efficiency en goede kostenbeheersing.

Outlook

- Verwachting voor geheel 2014: een nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toekomend aan aandeelhouders tussen € 75 en € 82 miljoen (2013: € 55,9 miljoen).

Kengetallen tweede kwartaal

(in mln. € tenzij anders vermeld)	Q2 2014	Q2 2013	Vershil in %
Omzet	342,7	301,9	+ 13,5
EBITA	33,6	23,5	+ 42,5
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders ¹⁾	21,5	12,8	+ 68,4
Nettowinst	20,0	11,4	+ 75,3
ROS	9,8%	7,8%	

¹⁾ Nettowinst voor amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa (na belastingen).

Kengetallen halfjaar

(in mln. € tenzij anders vermeld)	1e halfjaar 2014	1e halfjaar 2013	Vershil in %
Omzet	657,1	587,1	+ 11,9
EBITA	60,2	42,7	+ 41,0
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders ¹⁾	37,1	22,9	+ 62,2
Nettowinst	33,5	19,4	+ 73,3
Nettowinst toerekenbaar aan aandeelhouders per gewoon aandeel (in €)	0,83	0,46	+ 80,4
Solvabiliteit	40,8%	40,6%	
ROS	9,2%	7,3%	
ROCE	17,5%	15,9%	

¹⁾ Nettowinst voor amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa (na belastingen).

Alexander van der Lof, CEO van technologiebedrijf TKH: "De sterke verbetering van het resultaat en de verder toegenomen orderintake in het tweede kwartaal bevestigen de goede strategische uitgangspositie van TKH. De innovaties binnen onze vier kerntechnologieën spreken onze klanten duidelijk aan. Vooral het verbinden en het in één propositie aanbieden van de TKH-kerntechnologieën, geeft TKH een unieke positie. De vraag van klanten naar complete systemen, sluit goed aan op de verticale marktbenadering van TKH. Wij bieden de klant onderscheidende technologie die deze klanten beveiligen, veiliger en efficiënter maken. De gerealiseerde hoge autonome groei bewijst dat we een sterke internationale speler zijn met veel perspectief voor verdere autonome groei die vooral gericht zal zijn op de door ons gedefinieerde verticale groeimarkten. Daarbij verwachten we dat het resultaat in het tweede halfjaar hoger zal zijn dan in het eerste halfjaar".

Financiële gang van zaken tweede kwartaal

De omzet in het tweede kwartaal steeg vrijwel geheel autonoom met 13,5% naar € 342,7 miljoen (Q2 2013: € 301,9 miljoen). De omzet steeg het sterkst binnen Industrial Solutions met 27,8%. Met name de omzet in het segment bandenbouwsystemen steeg vanwege de orderintake die al sinds het tweede halfjaar 2012 sterk toenam. Ook in het tweede kwartaal lag de orderintake in dit segment op een hoog niveau. De omzet binnen Building Solutions steeg met 2,8%, de bijdrage van acquisities in dit segment bedroeg 1,2%. De omzet binnen Telecom Solutions daalde daarentegen met 0,9% door de afnemende vraag in het segment copper network systems.

De brutomarge verbeterde van 40,6% in het tweede kwartaal 2013 naar 41,8% in het tweede kwartaal 2014 door een betere productmix.

De bedrijfskosten in procenten van de omzet daalden van 32,8% in het tweede kwartaal 2013 naar 32,1% in het tweede kwartaal 2014. Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa (EBITA) steeg met 42,5% van € 23,5 miljoen in het tweede kwartaal 2013 naar € 33,6 miljoen in het tweede kwartaal 2014. De EBITA binnen Industrial Solutions steeg het sterkst. Met name de forse omzetstijging en de verbeterde efficiency in het segment manufacturing systems droeg hieraan bij. De EBITA van Telecom Solutions daalde, waarbij rekening moet worden gehouden met het feit dat het tweede kwartaal 2013 een uitzonderlijk sterk kwartaal was.

Bij Building Solutions steeg de EBITA, vooral door de doorgevoerde efficiëncymaatregelen en de focus op de verticale groeimarkten.

Door lagere financiële lasten, een lagere belastingdruk en het hogere bedrijfsresultaat steeg de netto-winst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toekomend aan aandeelhouders met 68,4%.

De ROS steeg naar 9,8% (Q2 2013: 7,8%).

Financiële gang van zaken eerste halfjaar

De omzet steeg in het eerste halfjaar met 11,9% naar € 657,1 miljoen (H1 2013: € 587,1 miljoen). De bijdrage van acquisities in de totale omzet bedroeg 0,4%. Grondstofprijzdalingen hadden een negatief effect op de omzet van 1,3%. Autonoom steeg de omzet met 12,8%.

Het aandeel van Industrial Solutions in de totaalomzet steeg van 45,2% in 2013 naar 50,9% over het eerste halfjaar 2014. Het aandeel Building Solutions daalde in de totaalomzet van 41,1% naar 36,8% vanwege de sterke groei binnen Industrial Solutions. Het aandeel van Telecom Solutions daalde van 13,6% naar 12,3%.

De brutomarge steeg van 40,9% in het eerste halfjaar 2013 naar 41,8% in het eerste halfjaar 2014 dankzij een betere productmix.

De bedrijfskosten (exclusief eenmalige lasten) in procenten van de omzet daalden van 33,6% over het eerste halfjaar 2013 naar 32,7% in het eerste halfjaar 2014. Dit was het gevolg van een hogere bezetting van de productielocaties en de in het tweede halfjaar 2013 doorgevoerde efficiencyprogramma's.

De afschrijvingen lagen met € 10,1 miljoen boven het niveau van het eerste halfjaar 2013 (€ 9,7 miljoen) door een wat hoger investeringsniveau in de laatste jaren.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa (EBITA) steeg met 41,0% van € 42,7 miljoen in het eerste halfjaar 2013 naar € 60,2 miljoen in het eerste halfjaar 2014. De EBITA binnen Industrial Solutions steeg met 74,3% ten opzichte van het eerste halfjaar 2013, voornamelijk door de hogere omzet en verbeterde efficiency en bezettingsgraad op de productielocaties. Binnen Building Solutions steeg de EBITA met 9,7% van € 16,7 miljoen in het eerste halfjaar 2013 naar € 18,3 miljoen in het eerste halfjaar 2014. Telecom Solutions liet een daling van de EBITA zien van 19,1%.

De ROS in het eerste halfjaar steeg naar 9,2% (H1 2013: 7,3%).

De amortisatielast nam toe met € 1,0 miljoen tot € 12,9 miljoen (H1 2013: € 12,0 miljoen) door met name investeringen in R&D.

De financiële lasten namen in het eerste halfjaar 2014 met € 2,3 miljoen af naar € 4,8 miljoen. De verbetering is het gevolg van de lagere rente door de vernieuwde kredietfaciliteit per oktober 2013, aflopende renteswaps en voordelige valuta-effecten van € 0,5 miljoen in vergelijking tot het eerste halfjaar 2013. Tegenover de lagere rentelasten staat een lager resultaat uit deelnemingen, waarvan het resultaat in 2013 positief beïnvloed werd door valuta-effecten.

De belastingdruk daalde van 23,0% in het eerste halfjaar 2013 naar 21,5% in het eerste halfjaar 2014. In 2014 werd een belangrijke overeenkomst met de belastingdienst over de innovatiebox-faciliteit vernieuwd, met een looptijd tot eind 2018.

De nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders bedroeg in het eerste halfjaar 2014 € 37,1 miljoen (H1 2013: € 22,9 miljoen). De nettowinst over het eerste halfjaar 2014 steeg naar € 33,5 miljoen (H1 2013: € 19,4 miljoen), een stijging van 73,3%.

De netto-bankschulden berekend conform de bankconvenanten, namen ten opzichte van ultimo 2013 toe met € 37,7 miljoen naar € 223,3 miljoen. Deze toename hangt samen met een, vanwege seizoensinvloeden, hoger werkkapitaal en dividendbetalingen. De solvabiliteit bedroeg 40,8% (H1 2013: 40,6%). De Net debt/EBITDA-ratio kwam uit op 1,6 en de interest coverage-ratio op 14,6, waarmee TKH ruim binnen de met de banken overeengekomen financiële ratio's opereert. Het werkkapitaal steeg naar 15,8% van de omzet in vergelijking met 15,5% per 30 juni 2013.

Het aantal personeelsleden in vaste dienst (FTE) per 30 juni 2014 bedroeg 4.918 (medio 2013: 4.683). Daarnaast waren er 452 inleenkrachten per 30 juni 2014 in dienst (medio 2013: 305).

Ontwikkelingen per solutions-segment

Telecom Solutions

Profiel

Telecom Solutions ontwikkelt, produceert en levert systemen voor outdoor basisinfrastructuur voor telecom- en CATV-netwerken tot aan indoor home networking-toepassingen. De focus ligt hierbij op het leveren van systemen waarbij de klant volledig wordt ontzorgd door de systeemgaranties die worden verstrekt. Ongeveer 40% van het portfolio bestaat uit glasvezel- en koperkabel ten behoeve van verbindingen van knooppunt naar knooppunt. De overige 60%, bestaande uit componenten en systemen op het gebied van connectivity en randapparatuur, wordt hoofdzakelijk ingezet in de knooppunten van het netwerk.

Kengetallen halfjaarcijfers Telecom Solutions

(in mln. € tenzij anders vermeld)

	1e halfjaar 2014	1e halfjaar 2013	Verskil in %
Omzet	80,5	80,1	+ 0,5
EBITA	6,7	8,3	- 19,1
ROS	8,3%	10,3%	

De omzet binnen het segment Telecom Solutions steeg licht met 0,5% naar € 80,5 miljoen ondanks een sterke daling in het sub-segment copper network systems. De omzet in glasvezelnetwerksystemen verbeterde daarentegen, mede door projecten in China, Polen en Duitsland.

De EBITA daalde met € 1,6 miljoen ten gevolge van druk op marges door overcapaciteit en het binnenhalen van een aantal strategische projecten. De ROS daalde van 10,3% naar 8,3%.

Indoor telecom systems - home networking-systemen, breedband connectivity, IPTV-softwareoplossingen – omzetaandeel 4,2%

De omzet steeg met 11,5% door een uitbreiding van het productportfolio en licht hogere consumentenbestedingen in de Europese markt.

Fibre network systems - glasvezel, glasvezelkabel, connectivity systemen en componenten, actieve randapparatuur – omzetaandeel 6,8%

De omzet steeg met 8,5%. De groei werd voornamelijk gerealiseerd in China, Polen en Duitsland. De verwerving van enkele strategische glasvezelprojecten had een drukkend effect op de marge, maar de projecten bieden perspectief voor hogere groei. Door overcapaciteit bij een aantal producenten daalden de verkoopprijzen licht. Door een verwachte toename van de vraag in China zal de overcapaciteit dalen. TKH is met een investering gestart voor verhoging van de efficiency van haar glasvezelproductiecapaciteit in China. Naar verwachting zal dit project aan het einde van het eerste kwartaal 2015 zijn afgerond.

Copper network systems - koperkabel, connectivity systemen en componenten, actieve randapparatuur – omzetaandeel 1,3%

De omzet in dit segment daalde met 41,9%, hetgeen in lijn is met de hogere prioriteit voor en daarmee gepaard gaande verschuiving richting investeringen in glasvezelnetwerken en 4G-netwerken. Vanaf 1 januari 2015 wordt dit subsegment vanwege de geringe omvang samengevoegd met het subsegment indoor telecom systems.

Building Solutions

Profiel

Building Solutions ontwikkelt, produceert en levert oplossingen op het gebied van efficiënte elektrotechniek voor toepassing binnen gebouwen tot aan technische systemen die, gekoppeld aan software, efficiency-oplossingen aanbieden voor de zorg- en security-sector. De kennis concentreert zich op visiontechnologie en connectivity systemen in samenhang met efficiency-oplossingen voor het verkorten van de doorlooptijd van het realiseren van installaties binnen gebouwen en industriële automatisering. Daarnaast wordt gefocust op intelligente video-, communicatie- en toegangscontrolesystemen voor een aantal specifieke sectoren, waaronder ouderenzorg, parkeren, scheepsbouw, olie- en gasindustrie, tunnels en beveiliging van gebouwen en terreinen.

Kengetallen halfjaarcijfers Building Solutions

(in mln. € tenzij anders vermeld)

	1e halfjaar 2014	1e halfjaar 2013	Vershil in %
Omzet	242,3	241,5	+ 0,3
EBITA	18,3	16,7	+ 9,7
ROS	7,5%	6,9%	

De omzet binnen het segment Building Solutions steeg met 0,3% naar € 242,3 miljoen. Acquisities waren verantwoordelijk voor een groei van 0,9%. Lagere grondstofprijzen hadden een negatief effect op de omzet van 1,7%. De autonome groei bedroeg in het eerste halfjaar 1,1%.

De EBITA steeg naar € 18,3 miljoen. Het resultaat verbeterde door de ingezette efficiencyprogramma's in 2013 en de gerealiseerde groei. De ROS steeg van 6,9% in 2013 naar 7,5% in 2014.

Building technologies - energiezuinige licht- en lichtschakelsystemen, energie beheersystemen, zorgsystemen, gestructureerde bekabelingsystemen – omzetaandeel 6,8%

De omzet steeg met 0,8%. Het tweede kwartaal was sterker dan het eerste kwartaal dankzij belangrijke nieuwe orders in de verticale groeimarkten Tunnel & Infra en Parking. De focus op geïntegreerde oplossingen in specifieke markten begint vruchten af te werpen. In de Nederlandse zorgsector is nog steeds sprake van een terughoudendheid in investeringen als gevolg van het veranderde zorgbeleid vanuit de overheid.

Vision & Security systems – Vision technologie, systemen voor CCTV, video/audio analyse en detectie, intercom, toegangscontrole en -registratie, centrale controlekamer integratie – omzetaandeel 18,1%

De omzet steeg met 5,9% met name door de visiontechnologie-bedrijven. De omzet en orderintake verbeterde in China, Duitsland en Frankrijk. Daarnaast draagt de toenemende internationalisatie van de uitrol van het security-portfolio bij aan de groei. Daarmee kon de terughoudendheid voor investeringen in de bouw- en constructiesector in de Benelux worden gecompenseerd.

Gedurende het eerste halfjaar werd de organisatie versterkt op het gebied van R&D, productie en commercie, om in de komende jaren een bovengemiddelde groei mogelijk te maken.

Connectivity systems - speciaalkabel (-systemen) voor scheepsbouw, spoorwegen, infrastructuur, windenergie evenals installatie- en energiekabel voor nichemarkten – omzetaandeel 11,9%

De omzet nam met 7,2% af vanwege een gedaald marktvolume in de bouw- en constructiesector en een effect van 4,9% als gevolg van lagere grondstofprijzen. Daarnaast lag het investeringsniveau van energie- en netwerkbedrijven op een lager niveau. Ondanks een scherpe concurrentie kon de marge worden verbeterd dankzij de doorgevoerde efficiencyprogramma's en de focus op groeimarkten zoals Tunnel & Infra en Marine, Oil & Gas.

Industrial Solutions

Profiel

Industrial Solutions, ontwikkelt, produceert en levert oplossingen van speciaalkabel, “plug and play”-kabelsystemen tot geïntegreerde systemen voor de productie van auto- en vrachtwagenbanden. De kennis op het gebied van automatisering van productieprocessen en het verbeteren van de betrouwbaarheid van productiesystemen geeft TKH onderscheidend vermogen om in te spelen op de wens van een aantal gespecialiseerde industriële sectoren zoals de bandenbouw-, robot-, medische en machinebouwindustrie, om de bouw van productiesystemen of modules in toenemende mate uit te besteden.

Kengetallen halfjaarcijfers Industrial Solutions

(in mln. € tenzij anders vermeld)

	1e halfjaar 2014	1e halfjaar 2013	Verskil in %
Omzet	334,3	265,5	+ 25,9
EBITA	41,1	23,6	+ 74,3
ROS	12,3%	8,9%	

De omzet binnen het segment Industrial Solutions steeg met 25,9% naar € 334,3 miljoen. Grondstofprijzen hadden een negatief effect op de omzet van 1,2%. Autonoom steeg de omzet met 27,1%. Binnen connectivity systems steeg de omzet, gecorrigeerd voor lagere grondstofprijzen, met 3,8%. De omzet binnen manufacturing systems steeg met 46,5% en ligt in lijn met de hogere orderintake.

De EBITA steeg met 74,3% naar € 41,1 miljoen. De EBITA steeg fors door de toename van de omzet, een verbeterde efficiency en een betere spreiding van de bezettingsgraad over de aanwezige productielocaties.

Connectivity systems - speciaalkabelsystemen en modules voor de medische, de robot-, de automotive en machinebouwindustrie.- omzetaandeel 18,5%

De omzet steeg met 3,8%, gecorrigeerd voor een negatief effect op de omzet van 2,8% voor doorberekende lagere grondstofprijzen. De verbeterde marktomstandigheden hadden een positieve impact op de orderintake in het tweede kwartaal. De trend om meer complete modules en systemen in opdracht te geven zette zich verder door. In aansluiting daarop wordt door TKH geïnvesteerd in een geïntegreerde oplossing op basis van vision- en connectivity-technologie. Daarnaast werden de eerste orders ontvangen voor het nieuw ontwikkelde dragchain-portfolio (kabelketting-systemen) voor de industriële markt.

Manufacturing systems - geavanceerde bandenbouwproductie-systemen voor de auto- en truckbandenbouwindustrie, canwashers, testapparatuur, producthandlingsystemen voor de medische industrie en machinebesturingssystemen – omzetaandeel 32,4%

De omzet steeg met 46,5%. De investeringen in nieuwe technologie en productiecapaciteit vertaalden zich in een forse groei van de orderintake en omzet, waarbij in het eerste halfjaar 2014 een orderintake van meer dan € 200 miljoen werd gerealiseerd. Het marktaandeel binnen de top 5-bandenbouwers in de industrie werd verder uitgebreid en ook de orderintake buiten de grote vijf bandenbouwers nam toe. De verbeterde bezetting op de diverse productielocaties vertaalde zich in een hogere marge.

Ontwikkelingen na 30 juni 2014

Zoals op 11 juli 2014 aangekondigd, heeft TKH haar belang in Augusta Technologie AG vergroot naar circa 91%. Op basis hiervan is een 'merger squeeze-out'-procedure opgestart voor het verkrijgen van het resterende belang dat in het bezit is van minderheidsaandeelhouders.

TKH streeft naar een verdere versnelling in de samenwerking tussen de vision-technologiebedrijven binnen de TKH-groep en Augusta om hiermee een gezamenlijke strategie uit te rollen.

Dit in juli verworven additionele belang in Augusta werd door TKH uit de beschikbare kredietfaciliteiten gefinancierd.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor het tweede halfjaar voor de marktsegmenten waarin TKH opereert, laten over het algemeen een positief beeld zien, ondanks de nog kwetsbare algemene economische situatie en geopolitieke situatie.

Binnen Telecom Solutions is de verwachting dat de investeringen in glasvezelnetwerken verder zullen toenemen. De omzet binnen kopernetwerken zal verder dalen als gevolg van verschuiving van investeringen in glasvezelnetwerken. Voor het tweede halfjaar 2014 wordt een resultaat verwacht dat in lijn is met dat van het eerste halfjaar.

Binnen Building Solutions is de verwachting dat het investeringsniveau in de bouw- en constructiesector laag zal blijven. Daar tegenover bieden de verticale groeimarkten voldoende perspectief voor verdere groei en hogere marges. Per saldo wordt verwacht dat het resultaat in het tweede halfjaar beter zal zijn dan in het eerste halfjaar.

Door de hoge orderintake binnen Industrial Solutions zal de omzet in de tweede helft van het jaar naar verwachting op hetzelfde hoge niveau als het eerste halfjaar liggen. De mondiale economische onzekerheid maakt het lastig in te schatten hoe de orderintake zich in de komende kwartalen zal ontwikkelen. Op dit moment zijn de vooruitzichten voor de orderintake positief. Voor het tweede halfjaar 2014 wordt een resultaat verwacht tenminste in lijn met dat van het eerste halfjaar.

Per saldo verwacht TKH, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, over geheel 2014 een nettowinst -voor amortisatie en eenmalige baten en lasten- toerekenbaar aan aandeelhouders, tussen € 75 en € 82 miljoen.

Haaksbergen, 19 augustus 2014

Raad van Bestuur

Voor nadere informatie: J.M.A. (Alexander) van der Lof MBA,
voorzitter Raad van Bestuur
tel. (053) 5732903
Internetsite: www.tkhgroup.com

Agenda

6 november 2014	Trading update Q3 2014
10 maart 2015	Publicatie jaarcijfers 2014
6 mei 2015	Trading Update Q1 2015
7 mei 2015	Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2015
18 augustus 2015	Publicatie halfjaarcijfers 2015
5 november 2015	Trading Update Q3 2015

Profiel

Technologiebedrijf TKH Group NV (TKH) is een internationaal opererende groep ondernemingen, die zich heeft gespecialiseerd in het creëren en leveren van innovatieve Telecom, Building en Industrial Solutions.

De TKH kerntechnologieën – *vision & security, communication, connectivity en manufacturing systems* – worden met elkaar verbonden tot totaalsystemen en totaaloplossingen in de gedefinieerde Solutionssegmenten en daarmee samenhangende verticale markten. Door deze samenhang streeft TKH een vergaande synergie na tussen de bedrijfsonderdelen.

Telecom Solutions ontwikkelt, produceert en levert systemen voor outdoor basisinfrastructuur voor telecom- en CATV-netwerken tot aan indoor home networking-toepassingen. TKH Telecom Solutions zijn te onderscheiden in drie subsegmenten: glasvezelnetwerken, kopernetwerken en indoor telecomsystemen.

Building Solutions ontwikkelt, produceert en levert oplossingen op het gebied van vision- & security-, communicatie- en connectivitytechnologie voor toepassing binnen gebouwen en gebouwomgevingen tot aan geïntegreerde systemen die, gekoppeld aan software, efficiency-oplossingen aanbieden onder andere voor de bouw-, zorg-, parkeer, scheepsbouw-, olie- & gas-, verkeers- en securitysector. Building Solutions zijn te onderscheiden in drie subsegmenten: building technologies, vision & security systemen en connectivity systemen.

Industrial Solutions, ontwikkelt, produceert en levert oplossingen van speciaalkabel, “plug and play”-kabelsystemen tot geïntegreerde systemen voor de productie van auto- en vrachtwagenbanden. Vision technologie, connectivity en systeemintegratie zijn de kerntechnologieën binnen dit segment. Industrial Solutions zijn te onderscheiden in twee subsegmenten: connectivity systems en manufacturing systems.

TKH streeft naar sterke marktposities – gebaseerd op hoofdzakelijk eigen hoogwaardige technologieën en dienstverlening – met een sterke regionale en internationale positionering. TKH is met haar bedrijven wereldwijd actief. De groei concentreert zich op Noordwest-, Midden- en Oost-Europa en Azië. Over 2013 behaalde TKH met 4.802 medewerkers een omzet van € 1,2 miljard.

Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

in duizenden euro's

	1e halfjaar 2014	1e halfjaar 2013
Netto-omzet ¹⁾	656.288	586.257
Overige bedrijfsopbrengsten	<u>792</u>	<u>891</u>
Totaal bedrijfsopbrengsten	657.080	587.148
Kosten grond-, hulpstoffen, handels- producten en uitbesteed werk	382.128	347.123
Personeelskosten	144.288	130.009
Afschrijvingen	10.131	9.650
Amortisatie	12.932	11.975
Overige bedrijfskosten	<u>60.287</u>	<u>57.648</u>
Totaal bedrijfslasten	609.766	556.405
Bedrijfsresultaat	47.314	30.743
Financiële baten en lasten	-4.842	-7.186
Waardeverandering voorziening voor earn-out en putopties minderheidsaandeelhouders	0	379
Resultaat deelnemingen	<u>262</u>	<u>1.215</u>
Resultaat voor belastingen	42.734	25.151
Belastingen over resultaat	9.201	5.796
Nettoresultaat	<u>33.533</u>	<u>19.355</u>
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de onderneming	31.460	17.316
Minderheidsbelang derden in het resultaat	2.073	2.039
	<u>33.533</u>	<u>19.355</u>
Winst per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (x 1.000)	38.106	37.777
Gewogen gemiddeld aantal aandelen vermeerderd met potentiële aantal aandelen welke tot verwatering leiden (x 1.000)	38.278	37.875
Gewone winst per aandeel voor amortisatie (in €)	0,97	0,62
Gewone winst per aandeel (in €)	0,83	0,46
Verwaterde winst per aandeel (in €)	0,82	0,46

¹⁾ Inclusief wijziging voorraad gereed product, onderhanden werk en projecten van € 100,3 miljoen (H1 2013: -/-25,5 miljoen).

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

in duizenden euro's

	<u>1e halfjaar 2014</u>	<u>1e halfjaar 2013</u>
Nettoresultaat	33.533	19.355
Posten die in de toekomst niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt		
Actuariële winsten/(verliezen)	2.201	711
Herwaardering onroerend goed	<u>-272</u>	<u>0</u>
	1.929	711
Posten die mogelijk in de toekomst naar winst of verlies zullen worden geboekt		
Valuta-omrekeningsverschillen	726	1.255
Effectief deel van veranderingen in reële waarde van kasstroomafdekkingen (na belastingen)	-502	2.500
(Af)/herwaardering van voor verkoop beschikbare financiële activa	<u>10</u>	<u>355</u>
	234	4.110
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	<u>2.163</u>	<u>4.821</u>
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over periode	35.696	24.176
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	33.343	22.414
Minderheidsbelang derden in het resultaat	<u>2.353</u>	<u>1.762</u>
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over periode	<u>35.696</u>	<u>24.176</u>

Geconsolideerde balans

in duizenden euro's

	30-06-2014	31-12-2013
Activa		
<u>Vaste activa</u>		
Immateriële vaste activa	351.419	349.125
Materiële vaste activa	189.256	188.523
Vastgoedbeleggingen	10.081	10.103
Financiële vaste activa	17.730	17.795
Actieve belastinglatentie	12.351	12.550
Totaal van de vaste activa	580.837	578.096
<u>Vlottende activa</u>		
Vorraden	195.120	185.447
Vorderingen	189.864	152.532
Onderhanden projecten in opdracht van derden	81.096	78.272
Te vorderen belasting	1.785	3.364
Liquide middelen	65.257	79.613
Totaal van de vlottende activa	533.122	499.228
Totaal activa	1.113.959	1.077.324
Passiva		
<u>Eigen vermogen</u>		
Eigen vermogen	392.009	377.577
Minderheidsbelang derden	62.218	61.398
Totaal van het eigen vermogen	454.227	438.975
<u>Langlopende verplichtingen</u>		
Langlopende schulden	269.738	258.558
Voorziening voor latente belastingen	55.270	59.850
Voorziening voor pensioenen	14.744	18.852
Overige voorzieningen	24.598	24.727
Totaal van de langlopende verplichtingen	364.350	361.987
<u>Kortlopende verplichtingen</u>		
Schulden aan kredietinstellingen	27.542	15.242
Handelsschulden en overige te betalen posten	213.210	213.471
Onderhanden projecten in opdracht van derden	40.107	38.735
Te betalen vennootschapsbelasting	7.095	717
Voorzieningen	7.428	8.197
Totaal van de kortlopende verplichtingen	295.382	276.362
Totaal passiva	1.113.959	1.077.324

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in duizenden euro's

	1e halfjaar 2014	1e halfjaar 2013
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	47.314	30.743
Afschrijvingen en amortisatie	23.064	21.625
Aandelen- en optieregelingen niet resulterend in een kasstroom	1.307	1.553
Mutatie in voorzieningen	-1.958	-2.053
Mutatie in werkkapitaal	-48.520	-31.761
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	21.207	20.107
Betaalde interest	-4.894	-6.731
Betaalde vennootschapsbelasting	-7.990	-7.235
Netto-kasstroom uit operationele activiteiten (A)	8.323	6.141
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Dividend ontvangen van niet-geconsolideerde deelnemingen	262	511
Saldo van investeringen en desinvesteringen in materiële vaste activa	-10.940	-9.264
Saldo van investeringen en desinvesteringen in vastgoedbeleggingen	-4	0
Verwerving van dochterondernemingen	-5.502	-3.272
Verwerving van immateriële vaste activa	-8.666	-4.223
Verwerving van overige financiële vast activa	10	0
Netto-kasstroom uit investeringsactiviteiten (B)	-24.840	-16.248
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald dividend	-19.964	-19.711
In- en verkoop eigen aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	-1.787	-1.986
Opgenomen langlopende schulden	11.180	0
Aflossing van langlopende schulden	0	-5.250
Mutatie kortlopend bancaire krediet	12.300	39.773
Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten (C)	1.729	12.826
Netto toename in liquide middelen (A+B+C)	-14.788	2.719
Omrekeningsverschillen	432	-218
Mutatie liquide middelen	-14.356	2.501
Saldo liquide middelen per 1 januari	79.613	66.465
Saldo liquide middelen per 30 juni	65.257	68.966

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het groepsvermogen

in duizenden euro's	Geploaist aandelen kapitaal	Agioreserve	Wettelijke reserves	Herwaarderings- reserve	Herwaarderings- voor verkoop beschikbare fin.	Reserve omrekenings- verschillen	Cash-flow hedge reserve	Algemene reserve	Onverdeelde winst	Totaal	Minderheids- belang derden	Totaal Eigen Vermogen
Stand per 1 januari 2013	9.579	12.121	15.166	32.080	3.655	3.005	-6.756	267.175	28.404	364.429	60.394	424.823
Nettoresultaat									17.316	17.316	2.039	19.355
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten				0	355	1.532	2.500	711		5.098	-277	4.821
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	355	1.532	2.500	711	17.316	22.414	1.762	24.176
Bestemming resultaat voorgaand boekjaar								28.404	-28.404	0		0
Dividenduitkeringen	81	-81						-18.037		-18.037		-18.037
Dividenduitkeringen aan minderheids- aandeelhouders								-386		-386	-1.288	-1.674
Uitgifte van nieuwe aandelen										0		0
Verworven minderheidsbelang								-303		-303	-483	-786
Aandelen- en optieregelingen (IFRS 2)								1.553		1.553		1.553
Ingekochte aandelen tbv aandelen- en optieregelingen								-4.934		-4.934		-4.934
Verkochte aandelen tbv aandelen- en optieregelingen								2.948		2.948		2.948
Mutatie wettelijke reserve voor deelnemingen waarvoor wel economisch eigendom is verworven, maar niet juridisch eigendom			26					-26		0		0
Geactiveerde ontwikkelingskosten			2.909					-2.909		0		0
Stand per 30 juni 2013	9.660	12.040	18.101	32.080	4.010	4.537	-4.256	274.196	17.316	367.684	60.385	428.069
Stand per 1 januari 2014	9.660	12.040	22.006	25.762	3.892	-477	-4.057	271.519	37.232	377.577	61.398	438.975
Nettoresultaat									31.460	31.460	2.073	33.533
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten				-272	10	475	-502	2.172		1.883	280	2.163
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	-272	10	475	-502	2.172	31.460	33.343	2.353	35.696
Bestemming resultaat voorgaand boekjaar								37.232	-37.232	0		0
Dividenduitkeringen	85	-85						-18.120		-18.120		-18.120
Dividenduitkeringen aan minderheidsaandeelhouders								-311		-311	-1.533	-1.844
Aandelen- en optieregelingen (IFRS 2)								1.307		1.307		1.307
Ingekochte aandelen tbv aandelen- en optieregelingen								-3.778		-3.778		-3.778
Verkochte aandelen tbv aandelen- en optieregelingen								1.991		1.991		1.991
Mutatie wettelijke reserve voor deelnemingen waarvoor wel economisch eigendom is verworven, maar niet juridisch eigendom			-490					490		0		0
Geactiveerde ontwikkelingskosten			1.295					-1.295		0		0
Stand per 30 juni 2014	9.745	11.955	22.811	25.490	3.902	-2	-4.559	291.207	31.460	392.009	62.218	454.227

Toelichting op het tussentijds financieel verslag

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

Het halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2013 van de groep te worden gelezen. De toegepaste grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling (hierna "waarderingsgrondslagen") zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen die voor de geconsolideerde jaarrekening 2013 zijn toegepast.

2. Schattingen

De opstelling van de geconsolideerde halfjaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De door het management gebruikte belangrijkste schattingsbronnen zijn gelijk aan de bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2013.

3. Maatschappelijk kapitaal

Het aantal uitstaande (certificaten van) aandelen per 31 december 2013 bedroeg omgerekend 37.989.437. Vanwege het uitoefenen van optierechten en aandelenregelingen zijn gedurende het eerste halfjaar per saldo 6.097 (certificaten van) aandelen geleverd en verkocht. Daarnaast is er een stockdividend van 341.376 (certificaten van) aandelen uit agio uitgekeerd. Hierdoor bedraagt per 30 juni 2014 het aantal bij derden uitstaande (certificaten van) aandelen 38.336.910

4. Dividend

Het dividend over 2013 werd tijdens de Algemene Vergadering 2014 vastgesteld op € 0,75 per (certificaat van) gewoon aandeel. Het dividend werd naar keuze in contanten of (certificaten van) aandelen vastgesteld. Het dividend op de prioriteitsaandelen werd vastgesteld op € 0,05 per aandeel. In totaal werd in het eerste halfjaar 2014 € 18.120.266 dividend betaald en ten laste gebracht van de overige reserves. Daarnaast is uit hoofde van stockdividend een bedrag van € 85.344 ten laste van de agioreserve gebracht.

5. Gesegmenteerde informatie

	Telecom Solutions		Building Solutions		Industrial Solutions		Niet toerekenbaar		Totaal	
	H1 2014	H1 2013	H1 2014	H1 2013	H1 2014	H1 2013	H1 2014	H1 2013	H1 2014	H1 2013
Bedrijfsopbrengsten	80.480	80.080	242.347	241.528	334.253	265.540	0	0	657.080	587.148
Segment EBITA ¹⁾	6.701	8.287	18.269	16.655	41.087	23.576	-5.811	-5.802	60.246	42.716
Amortisatie	-432	-487	-9.055	-8.543	-3.346	-2.859	-99	-84	-12.932	-11.973
Segment bedrijfsresultaat	6.269	7.800	9.214	8.112	37.741	20.717	-5.910	-5.886	47.314	30.743
Financiële baten en lasten									-4.842	-7.186
Resultaat deelnemingen									262	1.215
Waardeverandering voorziening voor earn-out en putopties minderheidsaandeelhouders									0	379
Belastingen over resultaat									-9.201	-5.796
Nettoresultaat									33.533	19.355

¹⁾ EBITA: Bedrijfsresultaat plus amortisatie en impairment van immateriële vaste activa

6. Overzicht van nettowinst-definities

in duizenden euro's	1e halfjaar 2014	1e halfjaar 2013
Nettoresultaat toerekenbaar aandeelhouders van de onderneming	31.460	17.316
Nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsaandeelhouders	2.073	2.039
Nettoresultaat	33.533	19.355
Amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa in het kader van "purchase price allocations"	7.731	8.219
Belastingen over de amortisatie	-2.109	-2.295
Waardeverandering voorziening voor earn-out	0	-379
Nettoresultaat voor amortisatie en eenmalige lasten	39.155	24.900
Minderheidsbelang derden in het resultaat	-2.073	-2.039
Gewone winst voor amortisatie en eenmalige lasten toerekenbaar aan aandeelhouders van de onderneming	37.082	22.861

7. Acquisities

Gedurende het eerste halfjaar van 2014 heeft TKH het volgende belang verworven:

Naam deelneming	Land	Juridische eigendom en zeggenschap	Consoli- datie vanaf	Activiteit
GF Meßtechnik GmbH	Duitsland	100,0% ¹⁾	30-6-2014	Vision & Security Systems (Building)

¹⁾ Acquisitie via de deelneming Augusta Technologie AG, waarin TKH per 30 juni 2014 een belang van 62,39% houdt.

Op 23 juni 2014 heeft TKH via haar deelneming Augusta Technologie AG alle aandelen in GF Meßtechnik GmbH ("GFM"), gevestigd in Berlijn, verworven. GFM is een leidende aanbieder van SD-meetsystemen op basis van gestructureerde lichtprojectie en verbreed daarmee de competenties van TKH. De productportfolio omvat zowel 3D-meetapparaten, 3D-sensoren en daarbij behorende meet- en applicatiesoftware. De producten worden toegepast in de industriële meettechniek zoals life science en biometrie.

De winstgevende onderneming realiseerde in 2013 een omzet van € 5,4 miljoen met een EBIT-marge van 13%. Er zijn 30 medewerkers werkzaam bij GFM.

De koopsom is betaald in liquiditeiten en bevat een earn-outcomponent. De maximale koopsom zal € 6,3 miljoen bedragen. De transactie is verantwoord volgens de "purchase method of accounting". Er is € 0,1 miljoen goodwill betaald vanwege verwachte synergievoordelen en winstverwachtingen. De betaalde goodwill is fiscaal niet aftrekbaar. De aan de overname gerelateerde kosten, bestaande uit acquisitie- en integratiekosten, die in de eerste helft van 2014 als lasten zijn verantwoord, zijn zeer beperkt.

8. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De niet uit de balans blijvende verplichtingen, zoals deze zijn opgenomen in de jaarrekening 2013, zijn niet wezenlijk gewijzigd gedurende het eerste halfjaar 2014.

9. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 11 juli 2014 heeft TKH haar belang in Augusta Technologie AG vergroot naar circa 91%. Op basis hiervan is een 'merger squeeze-out'-procedure opgestart voor het verkrijgen van het resterende belang dat in het bezit is van minderheidsaandeelhouders.

TKH streeft naar een verdere versnelling in de samenwerking tussen de vision-technologiebedrijven binnen de TKH-groep en Augusta om hiermee een gezamenlijke strategie uit te rollen.

De verwerving van het additionele belang in Augusta werd uit de beschikbare kredietfaciliteiten gefinancierd.

Behalve de hiervoor genoemde acquisitie hebben er zich na balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan die van wezenlijk belang zijn voor het inzicht in de afgelopen tussentijdse periode.

10. Risico's

In het jaarverslag 2013 zijn bepaalde risicocategorieën en risicofactoren uitgebreid beschreven welke een (negatieve) invloed zouden kunnen hebben op TKH's financiële positie en resultaten. Op 30 juni zijn de risicocategorieën en risicofactoren opnieuw geanalyseerd en is geconcludeerd dat deze nog steeds van toepassing zijn.

11. Bestuursverklaring

Dit rapport bevat de halfjaarcijfers van TKH Group NV. De halfjaarcijfers voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2014 bestaan uit de verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers, het halfjaarverslag en de bestuursverklaring van de Raad van Bestuur van de vennootschap. Op de informatie in deze halfjaarcijfers is geen accountantscontrole toegepast. De verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers bevatten niet alle informatie en bijlagen die vereist zijn voor een volledige jaarrekening en dienen in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013 van TKH te worden gelezen.

De Raad van Bestuur van TKH Group NV verklaart hierbij dat, voor zover ons bekend, de halfjaarrekening, opgesteld overeenkomstig IAS 34 Interim Financial Reporting, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen gelieerde ondernemingen en het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet of het financieel toezicht.

12. Ondertekening van het halfjaarbericht

Haaksbergen, 19 augustus 2014

Raad van Bestuur
J.M.A. van der Lof MBA, *voorzitter*
E.D.H. de Lange MBA
A.E. Dehn

Op de halfjaarcijfers is geen accountantscontrole toegepast.